



Demian Fiocca
Vice Presidente – BNDES
20.11.2005

Linha do Tempo



1950

Infra-estrutura Econômica - Siderurgia

1960

Indústrias de Base - Bens de Consumo - MPME

1970

Insumos Básicos - BK - Mercado de Capitais

1980

Energia - Agricultura - Social
Integração Competitiva

1990

Infra-estrutura Privada e Exportações
Privatização : Gerenciamento do PND

Hoje

Infra-estrutura - Cadeia produtiva -
Exportações - Inclusão social- Mercado de
Capitais

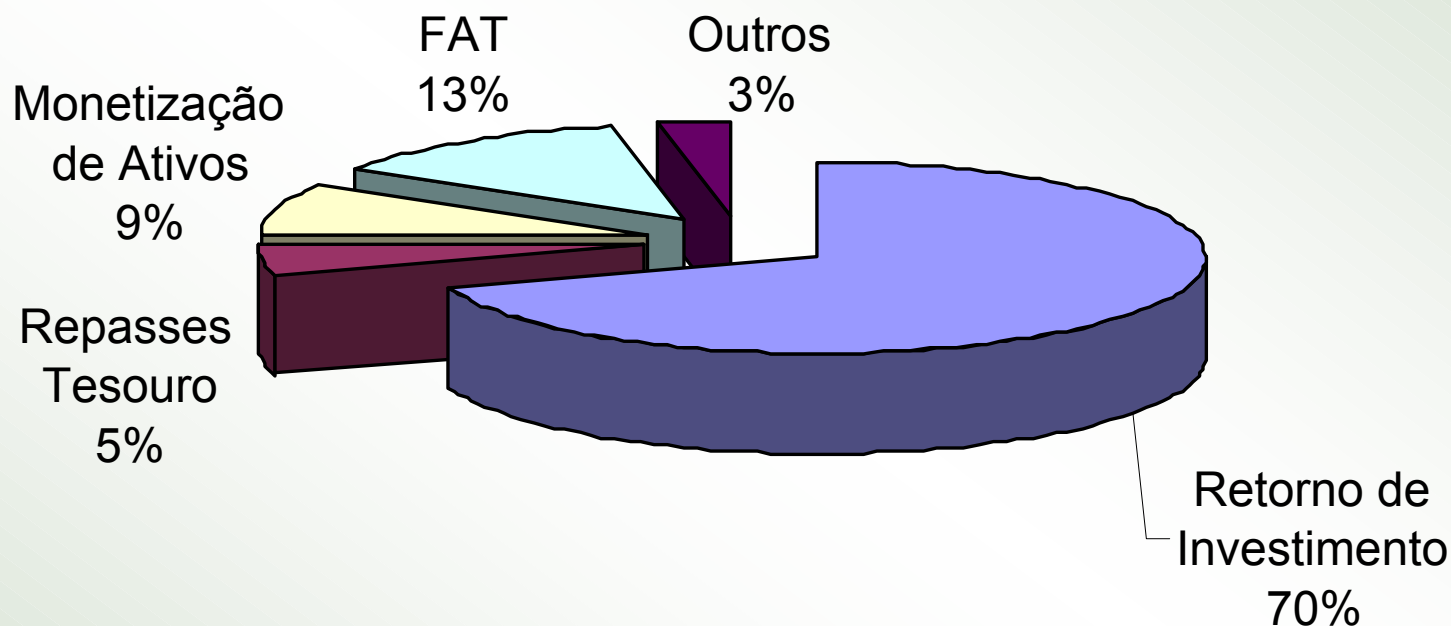
Destques do BNDES



- ✓ Excelente funding sem efeitos orçamentários
- ✓ Rentabilidade adequada
- ✓ Bons indicadores de qualidade de ativo
- ✓ Apóia pequenas e médias empresas

Crédito BNDES

Funding 2004 – Fluxo de Caixa



Fonte: Área Financeira BNDES

Indicadores econômico-financeiros

R\$ bilhão

<u>Ativos Totais</u>	<u>164</u>
----------------------	------------

<u>Patrimônio Líquido</u>	<u>15</u>
---------------------------	-----------

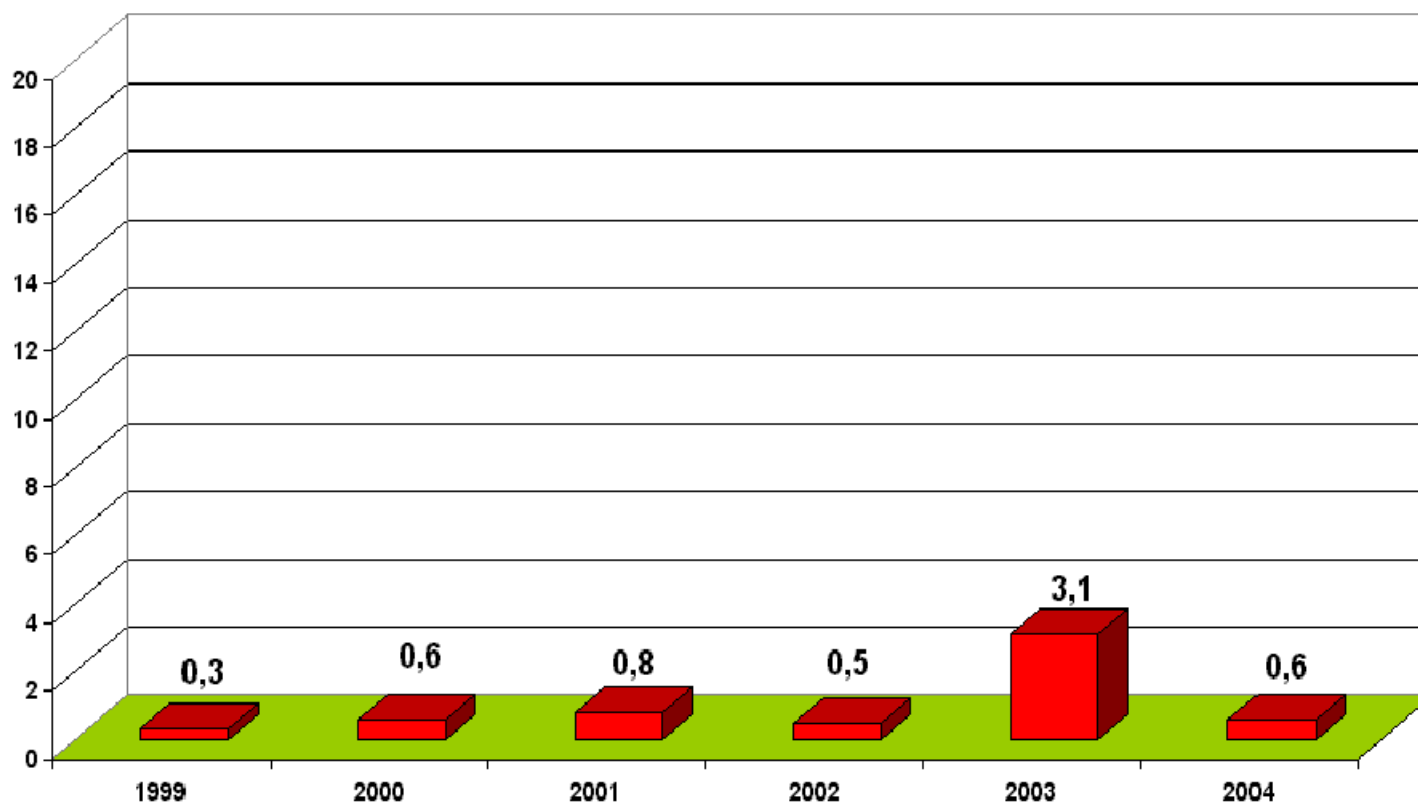
<u>Carteira de Financiamentos</u>	<u>123</u>
-----------------------------------	------------

<u>Lucro Líquido</u>	<u>1,8</u>
----------------------	------------

<u>Impostos e taxas</u>	<u>1,5</u>
-------------------------	------------

Posição em 30/06/2005

INADIMPLÊNCIA % - BNDES



Fonte: Área Financeira do BNDES

Qualidade dos Ativos (%)

06/2005

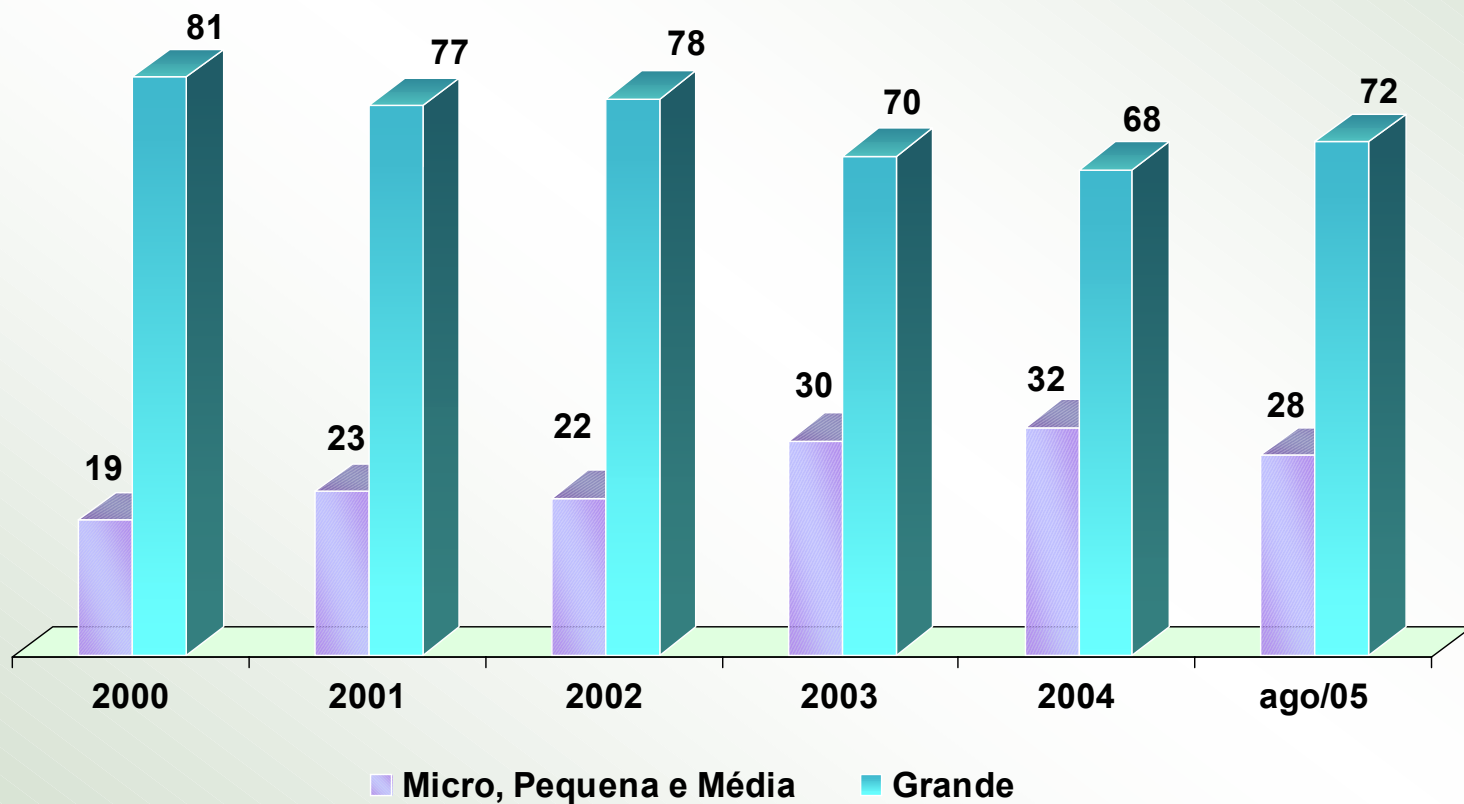
	Sistema BNDES	SFN ¹	Instituições Financeiras Privadas ¹	Intituições Financeiras Públicas ¹
AA	29,4	23,3	24,0	22,2
A	38,9	36,9	42,9	27,7
B	21,5	19,3	16,6	23,5
Subtotal	89,8	79,5	83,5	73,4
C - H	10,2	20,5	16,5	26,6
Total	100,0	100,0	100,0	100,0

Fontes: ¹ Banco Central e Sistema BNDES

Desembolsos segundo Porte da Empresa

em percentual

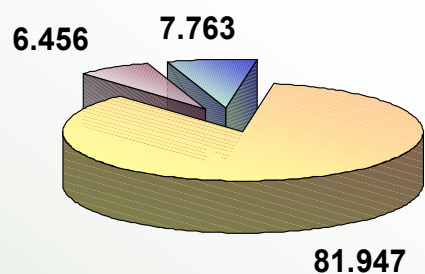
Obs: Exclui operações no mercado secundário



Desembolsos do BNDES por Porte de Empresa

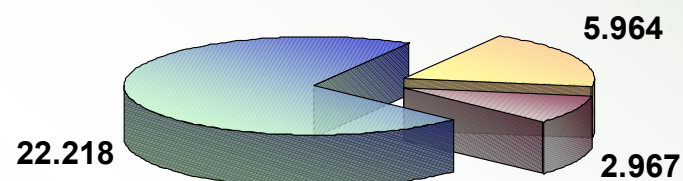
→ Set/2005

Número de
Operações



■ micro e pequena e pessoa física
■ média
■ grande

R\$ milhões




■ micro e pequena e pessoa física
■ média
■ grande

Obs.: Exclui operações no mercado secundário

Iniciativas recentes do BNDES

Ações operacionais:

- 
- A vertical strip on the left side of the slide contains a collage of images. From top to bottom, it shows: a close-up of a person's face, a person working on a computer, a person in a green shirt, and a person in a blue shirt. The images are separated by horizontal lines.
- Retomada das Operações no Mercado de Capitais
 - Aumento do apoio a projetos de engenharia;
 - Limites de crédito para companhia e grupo;
 - Aumento da porcentagem de conteúdo de serviço de engenharia nos projetos de exportação;
 - Redução de Spreads;
 - Apoio à reestruturação do setor ferroviário;
 - PPPs
 - Aperfeiçoamento dos sistema de avaliação e adoção de métricas de intangíveis

Iniciativas recentes do BNDES

→ Redução de spreads para financiamento de máquinas e equipamentos.

→ Redução de 1% no Modermaq

→ Redução no FMM de 4% a 7% para 2,5% a 6%

→ Política para empréstimos em moeda estrangeira

→ Redução da parcela exigida de empresas geradoras de divisas, de 30% para 15%

→ Redução dos custos de funding, repassado aos tomadores de empréstimo

→ Redução de 1,5% no spread da parcela em moeda estrangeira

Iniciativas recentes do BNDES

Área de Mercado de Capitais:

- Lançamento do segundo PIBB
 - Oferta ampliada
- Apoio a grandes projetos
- Programa de Participação em Fundos de Investimento
 - Sete Fundos de Empresas Emergentes
 - Dois Fundos de Private Equity
 - Orçamento previsto de R\$ 260 milhões, alavancagem esperada da ordem de R\$ 1 bilhão

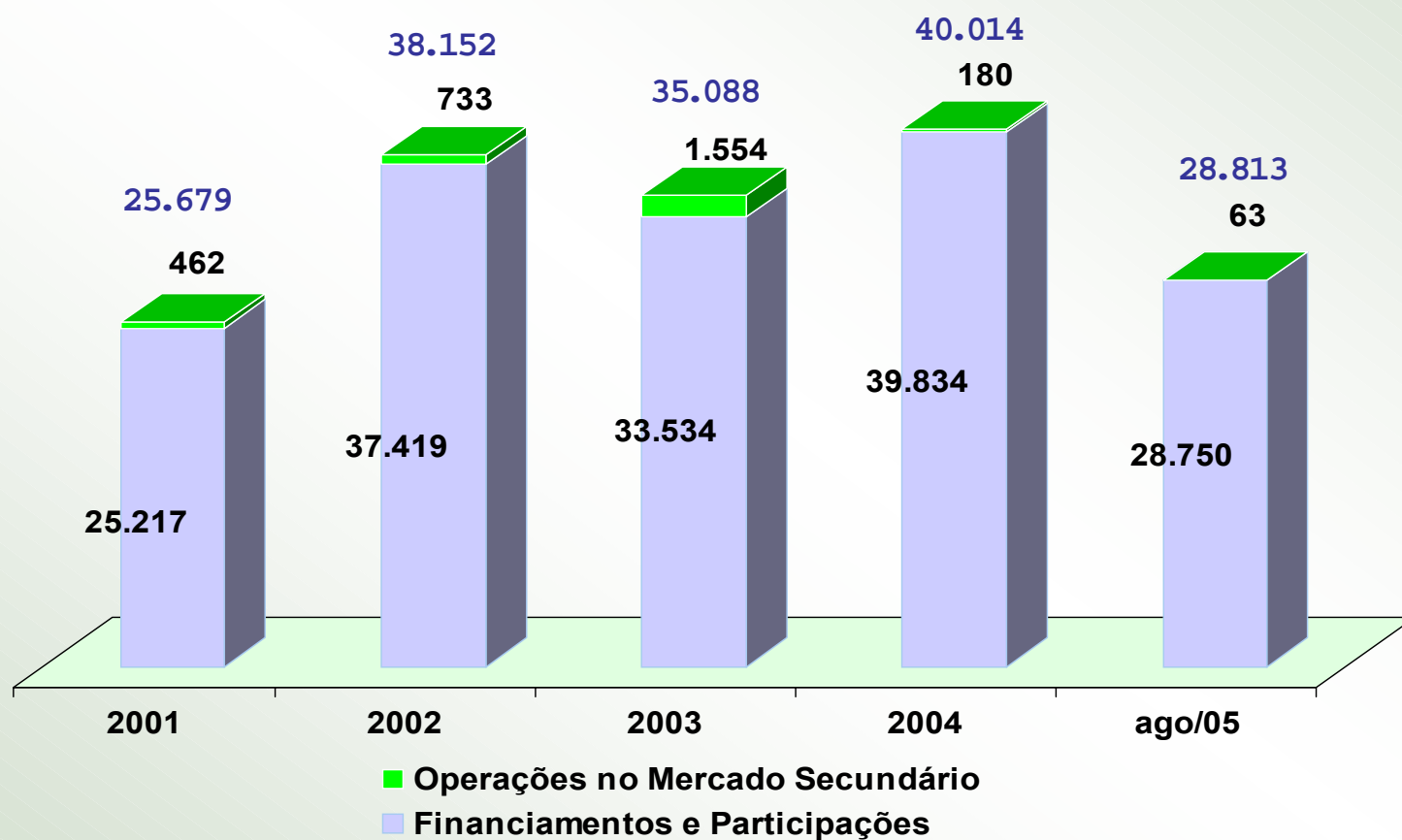
BNDES e Agências Multilaterais

Indicadores Econômicos

	BNDES (31/12/04)	IDB (31/12/04)	Banco Mundial (30/06/04)
<i>US\$ milhões</i>			
Ativos totais	61,769	67,346	229,213
Patrimônio Líquido	5,317	18,511	35,463
Lucro Líquido	511	1,176	(2,404)
Desembolsos	13,748	3,768	10,024
Capitalização	8.18%	27.49%	15.47%
ROA	0.95%	1.72%	-1.04%
ROE	14.11%	6.60%	-6.55%
Inadimplência	0.64%	0.43%	0.59%

Evolução dos Desembolsos

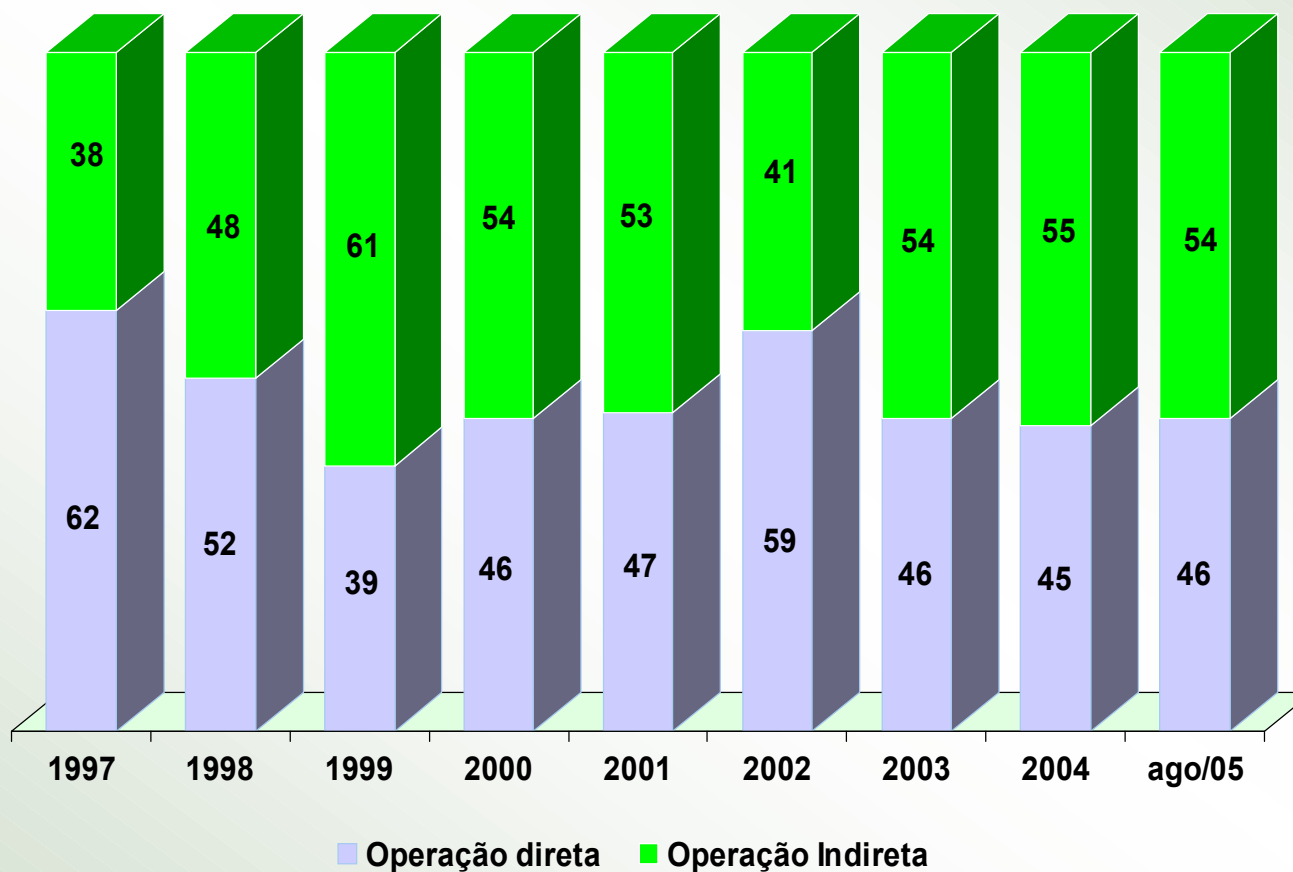
R\$ milhões



Desembolsos por Modalidade

em percentual

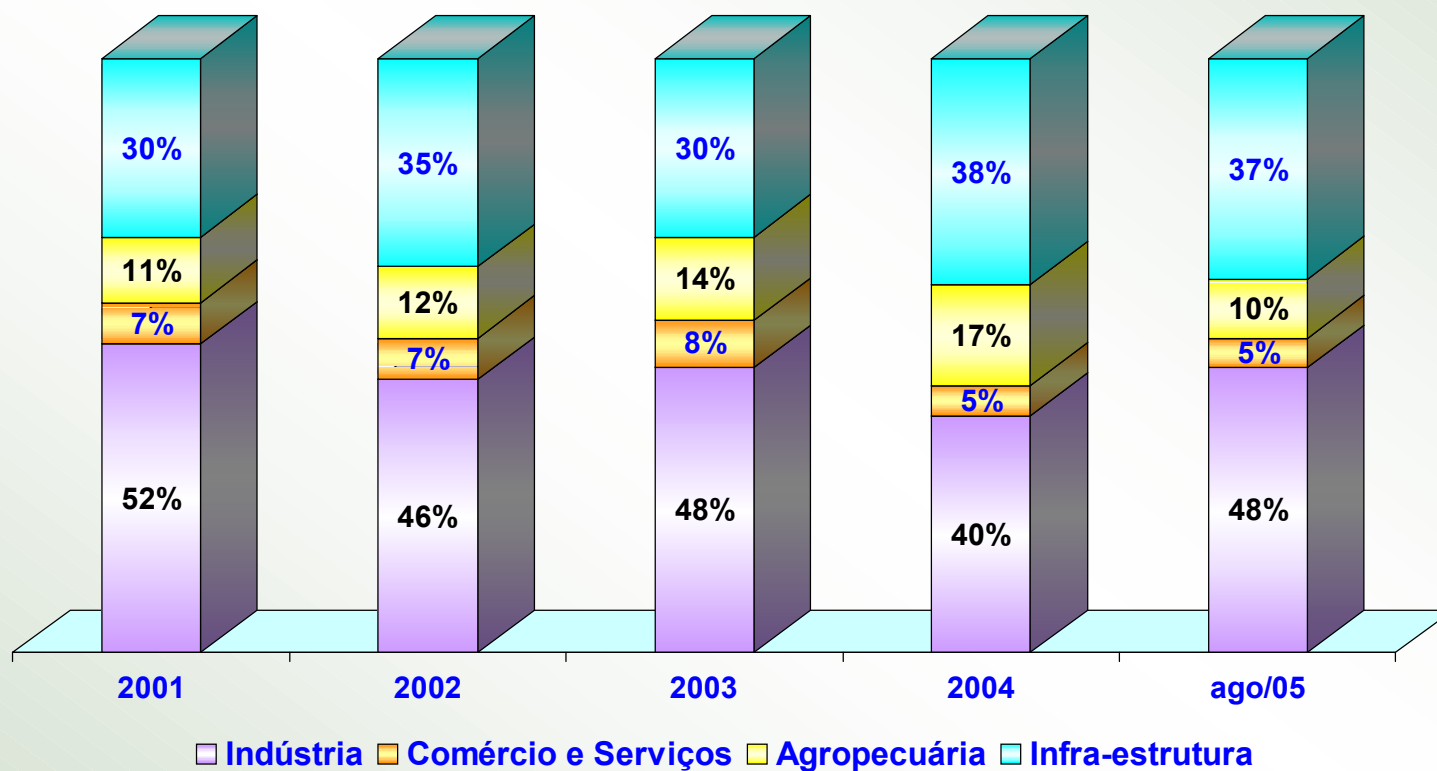
Obs: Exclui operações no mercado secundário



Desembolsos por Setor

em percentual

Obs: Exclui operações no mercado secundário



Principais Indicadores da Carteira Total

	Dez/03	Dez/04	Jun/05
<u>Quantitativo</u> (unidades)			
. FUNDOS.....	15	18	19
. EMPRESAS.....	162	186	186
<u>Valor Contábil</u> (R\$ bilhões)			
. AÇÕES / FUNDOS / BÔNUS.....	14,6	15,0	15,4
. DEBÊNTURES.....	5,5	5,2	4,1
<u>Valor de Mercado</u> (R\$ bilhões)			
. AÇÕES / FUNDOS / BÔNUS.....	36,9	41,6	39,8
. DEBÊNTURES - Saldo Devedor	6,7	6,3	5,2

- 66% do volume da carteira em dez/04 eram representados por ativos de alta liquidez.

BNDESPAR

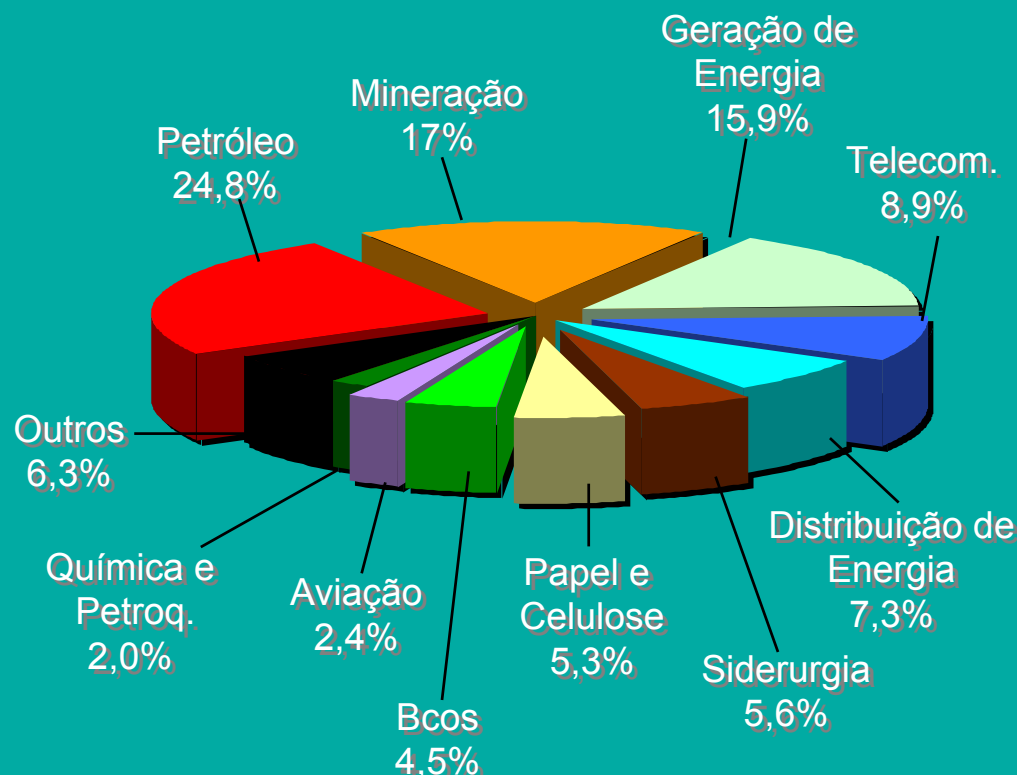
Distribuição Setorial da Carteira Total

(Ações, Debêntures, Fundos e Bônus)

R\$ milhões

Val. Merc.

Petróleo e Gás	9.863
Mineração	6.779
Geração energia elétrica	6.337
Telecomunicações	3.536
Distribuição energia elétrica	2.912
Siderurgia	2.225
Papel e celulose	2.095
Bancos comerciais	1.808
Aviação	940
Química e petroquímica	807
Outros	2.506
TOTAL	39.808



Estrutura da Área de Mercado de Capitais do BNDES

**Comitê de
Mercado de
Capitais**

**Superintendente
AMC**

**Assessoria
AMC**

**Depto. de
Investimento
DEINV**

**Depto. de
Acompanhamento e
Gestão da Carteira
DEPAC**

**Depto. de
Inovação em PME
e Fundos de Invest.
DEIN**

**Depto. de
Mercado de
Capitais
DEMEC**

**Depto.
Jurídico
DEJUMC**

O Fundo PIBB e os objetivos do BNDES

Objetivos do BNDES

- Vender parte de sua carteira de ações através de uma estrutura eficiente
- Desenvolver o mercado brasileiro de ações
- Facilitar a entrada do pequeno investidor na Bolsa, ampliando assim o contingente de pessoas interessadas no acompanhamento da performance das empresas
- Reduzir os custos de intermediação financeira no mercado de ações
- Tornar as empresas brasileiras mais transparentes, através da divulgação permanente de indicadores de desempenho

A primeira oferta do PIBB

- ✓ Vendedores: BNDESPAR e FPS.
- ✓ Número de Investidores: superior a 25.000 pessoas físicas
- ✓ 52% da oferta alocada para investidores de varejo
- ✓ Valor arrecadado : R\$ 600 milhões
- ✓ Desconto de 1% sobre IBrX-50 de 22/07/2004
- ✓ Valorização superior a 50% desde a oferta





Características da segunda oferta do PIBB

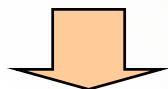
- Vendedores: BNDESPAR e FPS
- Valor arrecadado : R\$ 2,285 bilhões
- Número de Investidores : 40.485 via compra direta
80.185 via compra indireta
- Varejo: Alocação R\$ 1,725 bilhão (97,4% com put)
- Institucional: 105 investidores alocados (57 fundos de investimento, 28 tesourarias, 6 fundos estrangeiros e 4 fundos de previdência)
Alocação: R\$ 560,5 milhões



BNDES E A ECONOMIA DO CONHECIMENTO

Desafio para a Atuação do BNDES

Economia do Conhecimento X Sociedade Industrial



Risco de Crédito: maior ênfase no futuro



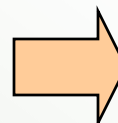
**Nova Abordagem de Avaliação e Acompanhamento de
Projetos/ Empresas/ Grupos Econômicos**



Novos fatores a serem observados: ativos intangíveis



**Gestão de Conhecimento
Visão de Competências
Ferramentas de TI**



Ações Integradas



PRODUTOS QUE DEMANDAM A OBSERVÂNCIA ATENTA DE REGRAS DE GOVERNANÇA CORPORATIVA

-
- A vertical strip of five small images is positioned on the left side of the slide, partially overlapping the list. The images show: 1. A person in a white lab coat working with equipment. 2. A person in a blue shirt working with a large circular object. 3. A person in a green shirt working with a large circular object. 4. A person in a green shirt working with a large circular object. 5. A person in a green shirt working with a large circular object.
- 1- Programa de Agilização de Crédito para Investimento (Limites de Crédito)**
 - 2- Fundos de Private Equity (2)**
 - 3- Fundos de Venture Capital (7)**
 - 4- Fundos de Seed Money (em fase final de avaliação)**
 - 5- Utilização de novos conjuntos de garantias, especialmente em projetos no segmento de infra-estrutura**
 - 6- Apoio do BNDES à BOVESPA na identificação de empresas e na implementação do BOVESPA MAIS**
 - 7- Apoio à internacionalização de empresas brasileiras**



SISTEMA DE AVALIAÇÃO E NOVAS MÉTRICAS FOCO NOS ATIVOS INTANGÍVEIS

- **Governança**
- **Inovação**
- **Desenvolvimento tecnológico**
- **Transparência Social e Ambiental**
- **Criação de empregos e combate ao trabalho escravo**
- **Parcerias (tecnológicas, comerciais, integração com Institutos de Pesquisa e Universidades)**
- **Vocação exportadora**




Ações do BNDES em Governança segundo o perfil da empresa

-
- A vertical strip of four small images is located on the left side of the slide, partially overlapping the list. The images show: 1. A person working at a desk with a computer. 2. A person in a blue shirt working at a desk. 3. A person in a green shirt working at a desk. 4. A person in a blue shirt working at a desk.
1. Pequenas e médias empresas de base inovadora ou exportadora
 2. Fundos de private equity e venture capital
 3. Médias empresas que já adotam boas práticas de Governança – incentivo à adesão ao BOVESPA MAIS
 4. Grandes empresas de capital fechado
 5. Grandes empresas de capital aberto sem preocupações com transparência ou free float
 6. Grandes empresas que já adotam boas práticas de governança corporativa

→ PERSPECTIVA DE PARCERIA COM IFC

REGRAS DE GOVERNANÇA PARA OS CLIENTES DO BNDES (FINANCIAMENTOS)

- 
1. Auditoria Externa realizada por firmas registradas na CVM
 2. Determinação do risco de crédito utiliza métricas de Governança e de outros intangíveis – **ÊNFASE NA ESTRATÉGIA**
 3. Determinação do volume de recursos a ser concedido no Programa de Agilização de Crédito para Investimento (Limites de Crédito) é dependente da observação das regras de Governança



BNDESPAR -PRINCIPAIS PRÁTICAS DE GOVERNANÇA ADOTADAS COM AS EMPRESAS INVESTIDAS

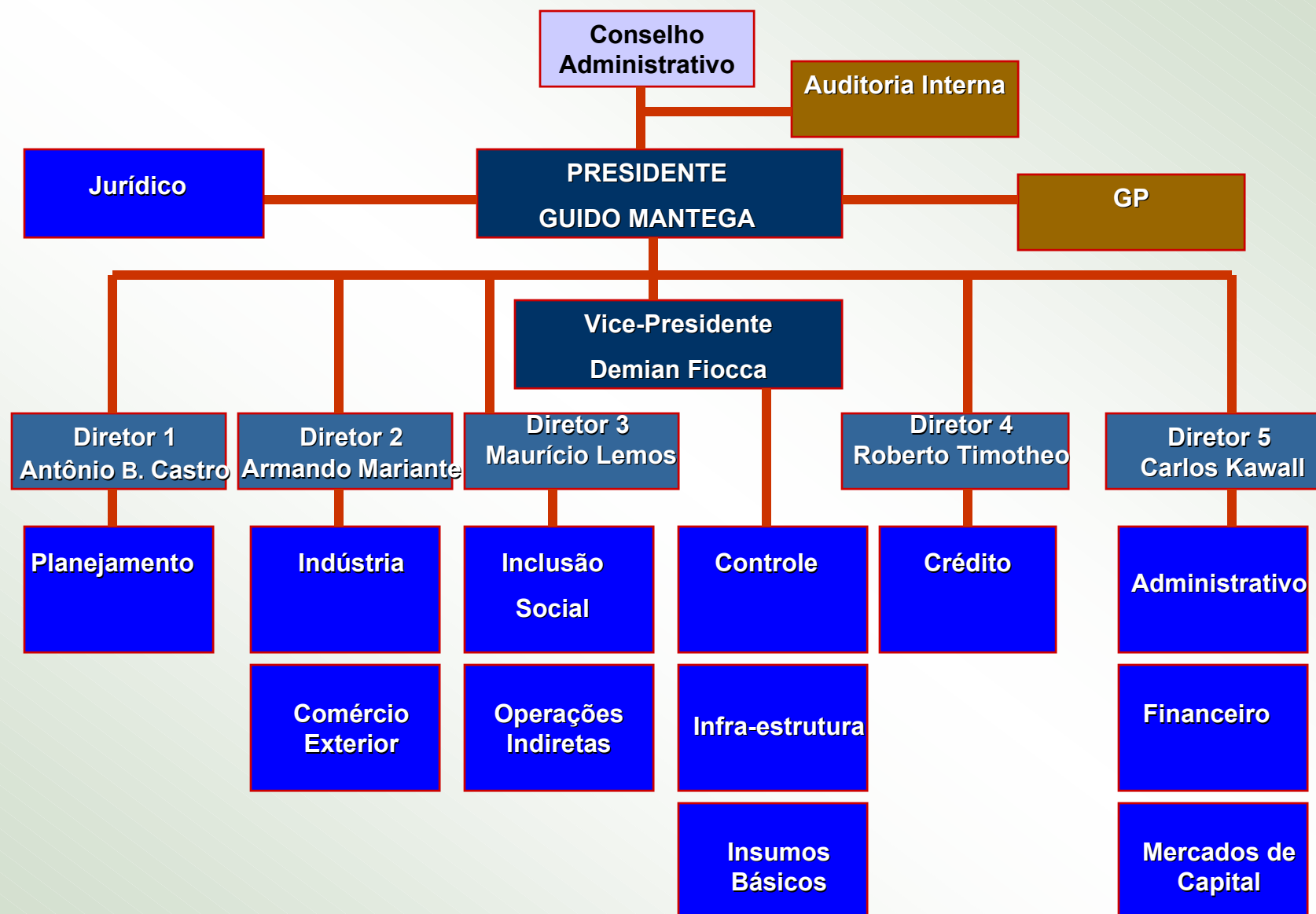
1-investimento na forma de subscrição de ações com direito a voto

2-direito a indicar membro para o Conselho de Administração

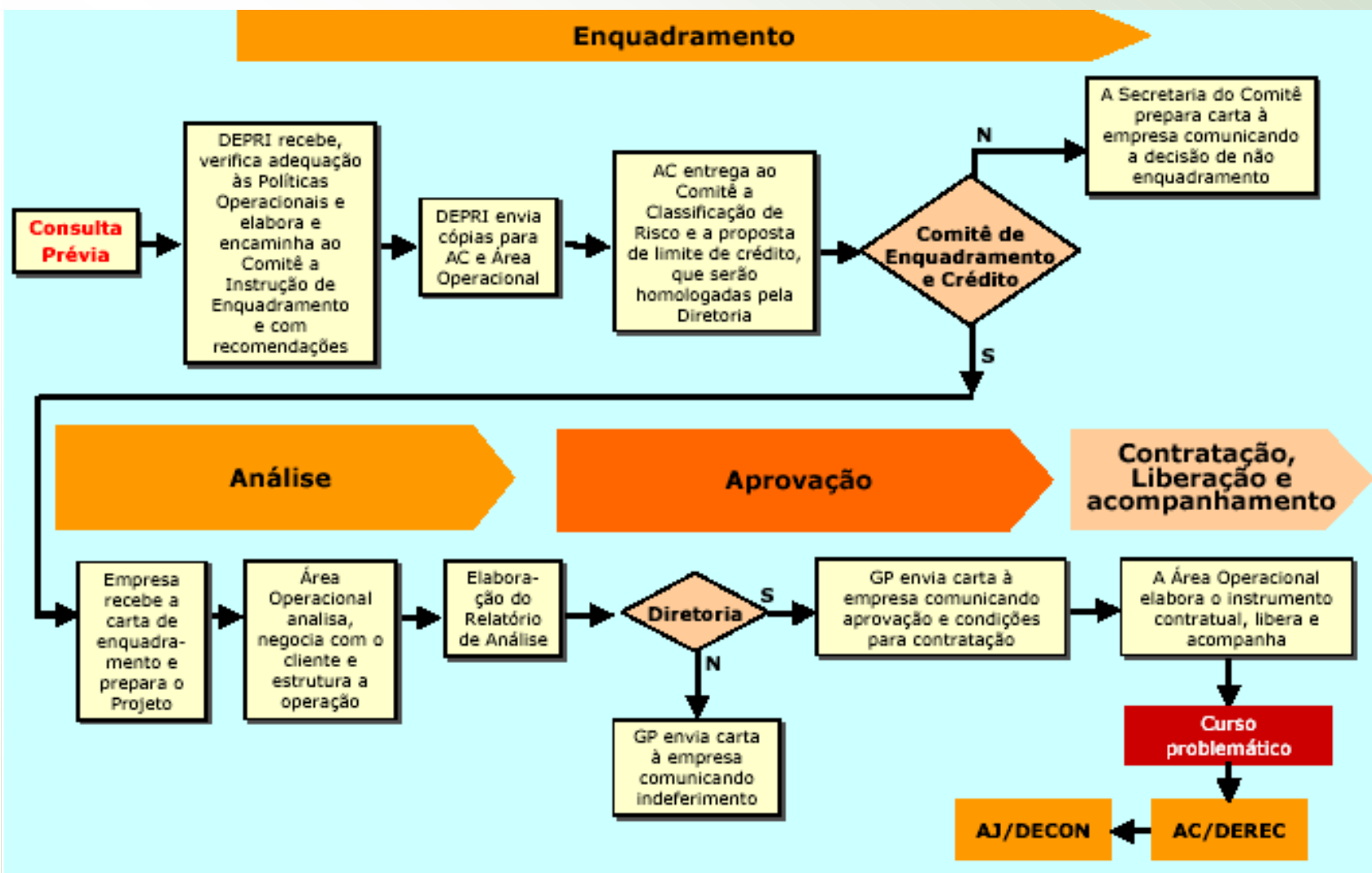
3-direito de *tag along* com 100% do valor de oferta ao acionista controlador

4-compromisso da empresa de abrir o capital na Bolsa de Valores-BOVESPA em prazo determinado

5-necessidade de anuência prévia da BNDESPAR em relação a questões como: entrada em novos negócios não associados ao *core business*; alienação de ativos relevantes, inclusive a participação em empresas controladas ou coligadas; aquisição de empresas, fusões e *joint-ventures*; alienação do controle societário; alteração estatutária; aumento ou redução do capital social; criação de nova classe ações, grupamento ou desdobramento das ações



FLUXO OPERACIONAL DO BNDES



Programa GIR

- Definição, implementação e implantação de uma Solução de Gestão Integrada de Recursos (GIR), baseada em:
 - otimização e integração dos processos de negócio
 - alinhamento de TI para suportá-los
 - apoio de consultoria especializada

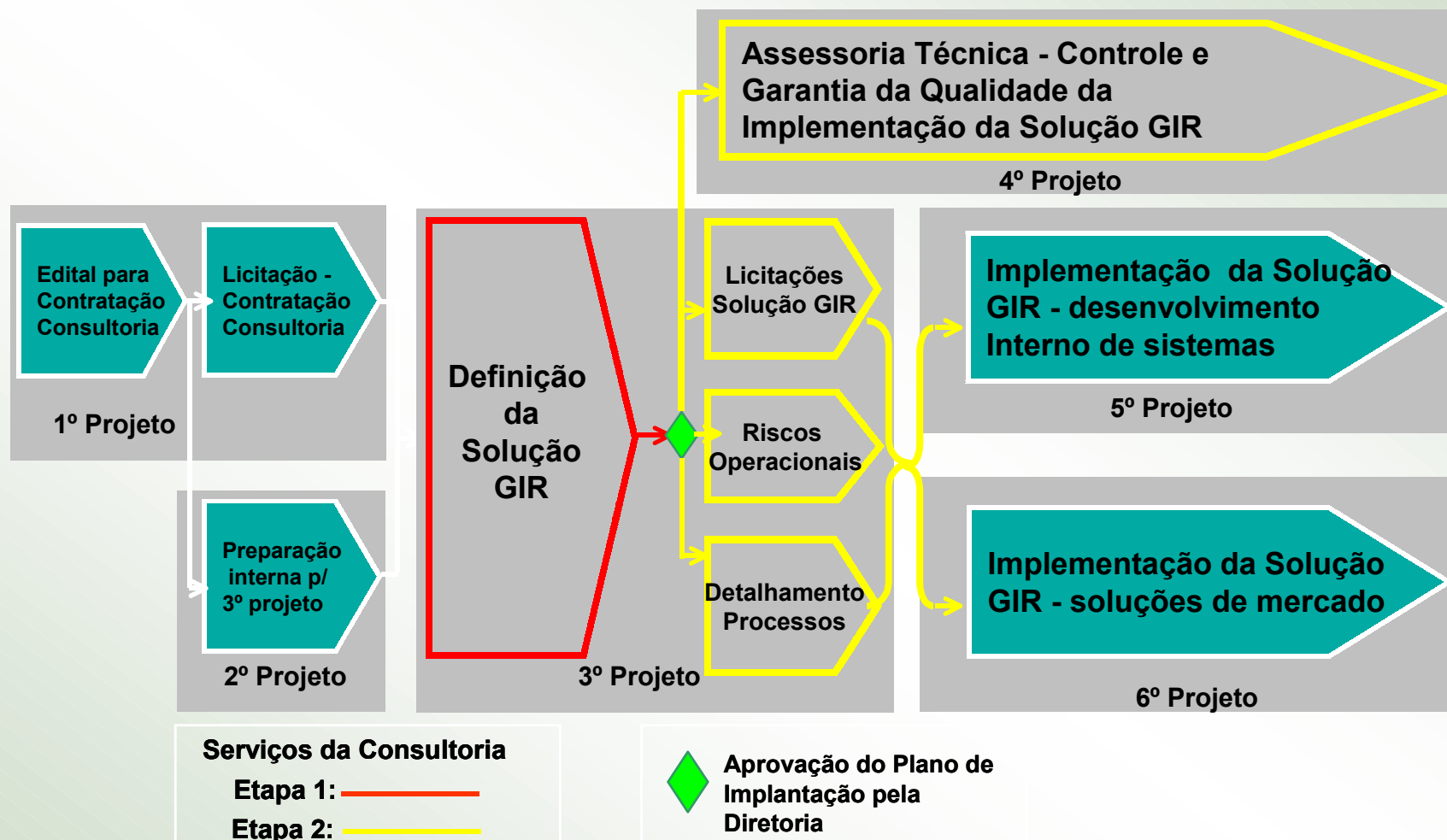


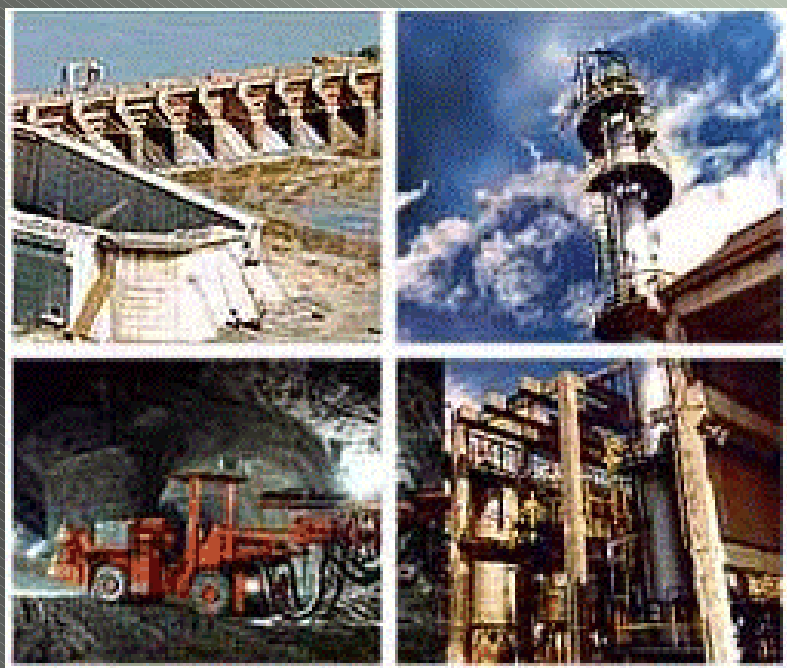
Benefícios

- Adoção de modelo de negócios orientado por processos
- Integração dos sistemas corporativos de informação
- Aumento da eficiência e eficácia administrativa e operacional
- Aprimoramento dos mecanismos de gestão e de controle interno
- Melhoria no atendimento aos clientes
- Melhoria da qualidade da informação
- Criação de condições para melhor utilização de ferramentas de apoio à tomada de decisões
- Incorporação de melhores práticas de mercado



Planejamento do Programa





www.bndes.gov.br

vp@bndes.gov.br